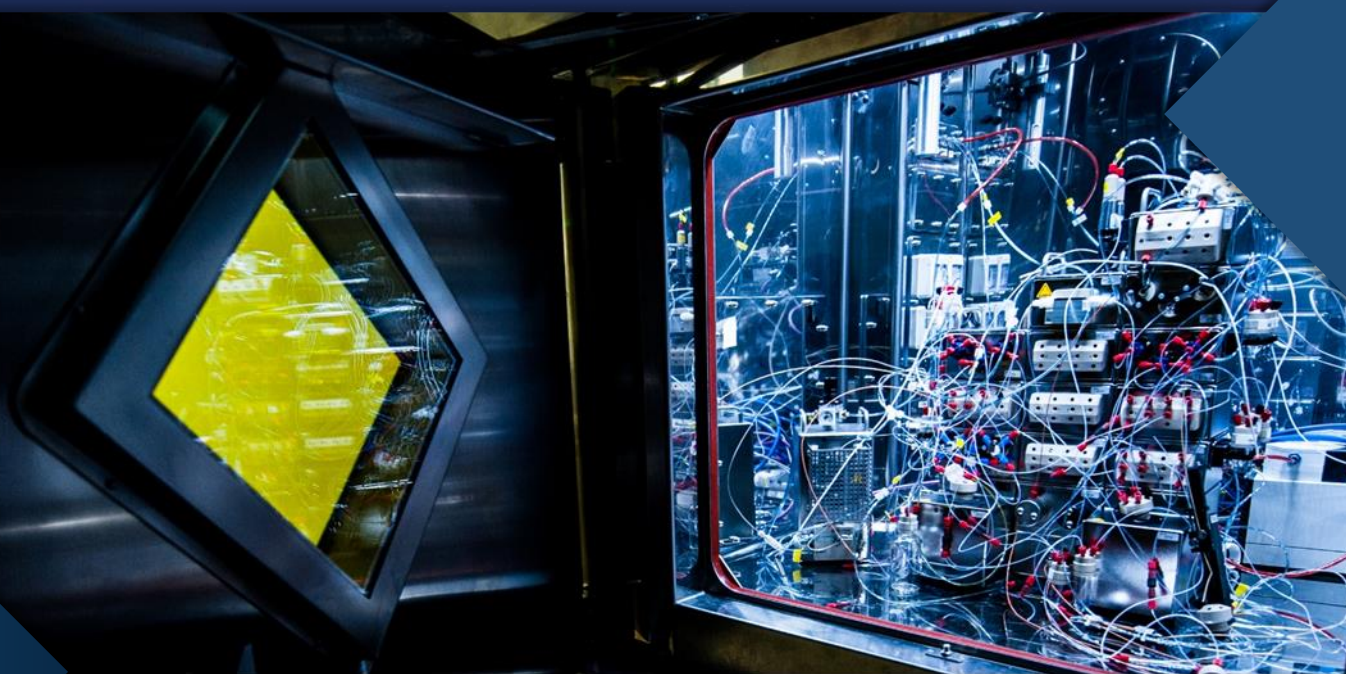




Synektik

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
SYNEKTIK S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNEKTIK S.A.**

za okres od 1 października 2018 roku
do 31 marca 2019 roku, sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej



Spis treści

1. INFORMACJE OGÓLNE.....	3
2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH ORAZ ZWIĘZŁY OPIS DOKONAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ I SPÓŁKI.....	7
3.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej.....	7
3.2. Prezentacja podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych jednostki dominującej.....	10
3.3. Zwięzły opis dokonań Grupy Kapitałowej	11
4. STRATEGIA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	13
5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY GRUPY OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM	14
6. ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH CHARAKTER, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.....	16
7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO ŚRÓDROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY	16
8. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	16
9. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.....	16
10. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji.....	17
11. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	17
12. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	17
13. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.....	17
14. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OCENY REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ.....	18
15. PROGNOZY FINANSOWE	18
16. WSKAZANIA CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU SPÓŁKI BĘDĘ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	18
17. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ O ZASADACH SPRAWOZDAWCZOŚCI.....	19

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Informacje o jednostce dominującej

SYNEKTIK S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”, „Emitent”), będąca jednostką dominującą Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”, „Grupa SYNEKTIK”) została utworzona aktem notarialnym z dnia 4 października 2001 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 4 lutego 2011 roku Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Spółka ma swoją siedzibę przy Al. Witosa 31, 00-710 Warszawa.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000377574. Spółce nadano numer statystyczny REGON 015164655 oraz numer NIP 521-31-97-880.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi 4 264 564,50 PLN i dzieli się na 8 529 129 akcji serii A, B, BB, BBB, C, D i E o wartości nominalnej 0,50 PLN każda.

Od dnia 14 października 2014 roku akcje spółki SYNEKTIK S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (oznaczenie akcji SYNEKTIK, SNT).

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest sprzedaż specjalistycznego sprzętu medycznego, wspomagającego go oprogramowania oraz powiązanych z tym usług serwisowo-pomiarowych. Grupa Kapitałowa jest również pierwszym w Polsce komercyjnym producentem radiofarmaceutyków wykorzystywanych w diagnostyce onkologicznej w badaniach z użyciem pozytonowej tomografii emisyjnej (PET). Ponadto Grupa Kapitałowa prowadzi badania i prace rozwojowe nad nowymi radiofarmaceutykami w ramach Centrum Badawczo-Rozwojowego. Grupa posiada również własne Centrum Badań Klinicznych realizujące zlecenia na rzecz podmiotów trzecich.

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, skład organów zarządczych i nadzorczych Jednostki Dominującej był następujący:

Zarząd:

Cezary Dariusz Kozanecki	Prezes Zarządu
Dariusz Marcin Korecki	Wiceprezes Zarządu
Artur Mieczysław Ostrowski	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Mariusz Wojciech Książek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wiesław Tadeusz Łatała	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Sawa Zuzanna Zarębińska	Sekretarz Rady Nadzorczej
Piotr Stanisław Chudzik	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Wiktor Nowjalis	Członek Rady Nadzorczej

W okresie od publikacji ostatniego sprawozdania finansowego skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. wchodzi następujące podmioty:

- **SYNEKTIK SA** - podmiot dominujący,
- **Synektik Pharma Sp. z o.o.** - podmiot zależny, w 100% kontrolowany przez SYNEKTIK SA.

Ponadto Grupa Kapitałowa posiada jednostkę współzależną **Cyklosfera Sp. z o.o.** (joint venture) - 50% udziałów należy do SYNEKTIK SA.

1.3 Informacja o podmiotach zależnych i podporządkowanych

Synektik Pharma Sp. z o.o.

SYNEKTIK SA nabył 100% udziałów w spółce Monrol Poland Ltd Sp. z o.o. w dniu 29 marca 2018 roku. W dniu 10 maja 2018 roku nastąpiła zmiana nazwy podmiotu na Synektik Pharma Sp. z o.o. Siedziba spółki mieści się przy Alei Witosa 31, 00-710 Warszawa. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000395740. Spółka rozpoczęła działalność 9 września 2011 r. i jej czas trwania jest nieoznaczony. SYNEKTIK SA posiada 100% udziałów w spółce. Działalność spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym obejmowała produkcję i sprzedaż radiofarmaceutyków.

Cyklosfera Sp. z o.o.

SYNEKTIK SA w dniu 9 sierpnia 2013 roku objął 50% udziałów w spółce Cyklosfera Sp. z o.o. Siedziba spółki mieści się przy ul. Feliksa Koniecznego nr 6, lok. 19U, 31-126 Kraków. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000481802 i jej czas trwania jest nieoznaczony. Spółka traktowana jest jako joint venture i podlega konsolidacji metodą praw własności, począwszy od sprawozdania finansowego za III kwartał 2014 roku. Działalność spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym obejmowała świadczenie usług diagnostycznych.

1.4 Kapitał akcyjny i akcjonariusze

Na dzień 31 marca 2019 roku kapitał zakładowy SYNEKTIK SA wynosi 4 264 564,50 PLN i dzieli się na 8 529 129 akcji serii A, B, BB, BBB, C, D i E o wartości nominalnej 0,50 PLN każda.

Według stanu wiedzy Spółki, struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, została przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Mariusz Książek i podmioty od niego zależne	2 229 056	26,13%	2 229 056	26,13%
MELHUS COMPANY Ltd	2 134 980	25,03%	2 134 980	25,03%
Value FIZ	569 274	6,67%	569 274	6,67%
NN Investment Partners TFI	430 842	5,05%	430 842	5,05%

Poniższa tabela zawiera informację o akcjonariuszach, którzy posiadali na dzień 21 lutego 2019 roku bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Mariusz Książek i podmioty od niego zależne	2 229 056	26,13%	2 229 056	26,13%
MELHUS COMPANY Ltd	2 134 980	25,03%	2 134 980	25,03%
Value FIZ	569 274	6,67%	569 274	6,67%

Śródroczne sprawozdanie z działalności SYNEKTIK SA i Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA

Według stanu wiedzy Spółki w okresie od przekazania sprawozdania finansowego za I kwartał 2018 roku finansowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 1 października 2018 do 31 marca 2019 roku w strukturze własności znaczących pakietów akcji doszło do następujących zmian:

- NN Investment Partners TFI oraz fundusze przez niego zarządzane zwiększyły zaangażowanie w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Stan posiadania akcji Spółki przed zmianą udziału: 425 927 akcji; procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki i głosach na WZA przed zmianą udziału: 4,99%; liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przed zmianą udziału: 425 927. Stan posiadania akcji Spółki po zmianie udziału (według stanu na dzień 8 kwietnia 2019 roku): 430 842 akcji; procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki i głosach na WZA po zmianie udziału: 5,05%; liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki po zmianie udziału: 430 842.

1.5 Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Według stanu wiedzy Spółki na dzień przekazania sprawozdania finansowego za okres 1.10.2018-31.03.2019 roku, osoby zarządzające posiadały bezpośrednio lub pośrednio akcje Spółki zgodnie z poniższą tabelą:

Zarząd Spółki	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Cezary Kozanecki*	2 134 980	1 067 490	25,03%	25,03%
Dariusz Korecki	105 913	52 956,50	1,24%	1,24%

*pośrednio poprzez Melhus Company Ltd

Według stanu wiedzy Spółki w okresie od przekazania sprawozdania finansowego za I kwartał 2018 roku finansowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres 1.10.2018-31.03.2019 roku, nie doszło do zmian w zakresie stanu posiadania akcji Spółki oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające.

Według stanu wiedzy Spółki na dzień przekazania sprawozdania finansowego za okres 1.10.2018-31.03.2019 roku, osoby zarządzające posiadały bezpośrednio lub pośrednio akcje Spółki zgodnie z poniższą tabelą:

Rada Nadzorcza	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Mariusz Książek i podmioty przez niego zależne	2 229 056	1 114 528	26,13%	26,13%
Piotr Nowjalis	5 000	2 500	0,06%	0,06%

Według stanu wiedzy Spółki w okresie od przekazania sprawozdania finansowego za I kwartał 2018 roku finansowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 1 października 2018 do 31 marca 2019 roku, nie doszło do zmian w zakresie stanu posiadania akcji Spółki oraz uprawnień do nich przez osoby nadzorujące.

2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest kolejnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A., które sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Do dnia 31 grudnia 2013 roku Grupa sporządzała swoje sprawozdania finansowe zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a do końca 2010 roku korzystała także ze zwolnienia ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 października 2018 do 31 marca 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych instrumentów finansowych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą SYNEKTIK SA.

Na sprawozdanie finansowe składają się :

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Śródroczne sprawozdanie z działalności SYNEKTIK SA
i Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA**

3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH ORAZ ZWIĘZŁY OPIS DOKONAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ I SPÓŁKI

3.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej

Podstawowe dane finansowe i wskaźniki Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. za okres sprawozdawczy 1.10.2018-31.03.2019 zawarte są w poniższych tabelach.

Tabela nr 1: Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA

Wyszczególnienie (dane w PLN)	1.10.2018- 31.03.2019	1.10.2017- 31.03.2018	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	84 760 420	42 433 113	42 327 307	99,75%
Koszty sprzedaży i zarządu	(7 890 663)	(5 137 305)	(2 753 357)	53,60%
Koszty prac rozwojowych	(4 477 085)	(2 889 422)	(1 587 663)	54,95%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	12 036 994	10 587 960	1 449 034	13,69%
EBITDA*	14 699 998	12 654 539	2 045 459	16,16%
EBITDA znormalizowana**	15 289 760	5 693 495	9 596 266	168,55%
Całkowite dochody ogółem	9 063 929	9 794 308	(730 379)	-7,46%
Wyszczególnienie (dane w PLN)	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Aktywa razem	121 687 034	102 837 829	18 849 205	18,33%
Aktywa trwałe	81 655 499	79 012 133	2 643 366	3,35%
Wartości niematerialne i prawne	24 653 907	23 764 958	888 949	3,74%
Rzeczowe aktywa trwałe	47 120 350	50 416 496	(3 296 146)	-6,54%
Aktywa obrotowe	40 031 535	23 825 696	16 205 839	68,02%
Zapasy	4 078 944	4 714 548	(635 604)	-13,48%
Należności krótkoterminowe	18 208 162	16 621 146	1 587 016	9,55%
Środki pieniężne	15 012 553	2 265 758	12 746 795	562,58%
Wyszczególnienie (dane w PLN)	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Kapitały i zobowiązania razem	121 687 034	102 837 829	18 849 205	18,33%
Kapitały własne	70 172 453	61 494 771	8 677 682	14,11%
Zobowiązania razem	51 514 581	41 343 058	10 171 522	24,60%
Zobowiązania długoterminowe	17 465 703	21 852 557	(4 386 854)	-20,07%
w tym długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	7 511 778	14 941 105	(7 429 327)	-49,72%
Zobowiązania krótkoterminowe	34 048 877	19 490 501	14 558 376	74,69%
w tym krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	5 255 464	3 004 962	2 250 502	74,89%
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	25 869 021	14 398 799	11 470 222	79,66%
Wyszczególnienie (dane w PLN)	1.10.2018- 31.03.2019	1.10.2017- 31.03.2018	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przepływy netto z działalności operacyjnej	15 737 866	4 780 379	10 957 487	229,22%
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(3 040 041)	(16 972 204)	13 932 163	-82,09%
Przepływy netto z działalności finansowej	(2 976 781)	8 309 985	(11 286 765)	-135,82%
Przepływy pieniężne netto	9 721 044	(3 881 840)	13 602 884	-350,42%

*zysk operacyjny przed amortyzacją

**zysk operacyjny przed amortyzacją skorygowany o wynik na jednorazowych transakcjach i koszty prac rozwojowych

Śródroczne sprawozdanie z działalności SYNEKTIK SA i Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA

Grupa SYNEKTIK osiągnęła w I półroczu roku finansowego 2018 84,8 mln zł skonsolidowanych przychodów, wypracowując 15,3 mln zł znormalizowanej EBITDA (oczyszczonej z wpływu wydarzeń jednorazowych oraz prowadzonych prac rozwojowych) oraz 9,1 mln zł całkowitych dochodów ogółem. W porównaniu z poprzednim rokiem finansowym przychody Grupy wzrosły o blisko 100%, znormalizowana EBITDA zwiększyła się o 169%. Kluczowy wpływ na wzrost przychodów oraz znormalizowanej EBITDA miał skokowy wzrost przychodów segmentu sprzedaży sprzętu medycznego, rozwiązań IT oraz usług, a także zrównoważony wzrost segmentu radiofarmaceutyków. O spadku całkowitych dochodów (-7%) przesądziły: rozpoznanie w wynikach okresu 01.10.2017-31.03.2018 zysku na okazjonalnym nabyciu firmy Monrol Poland (obecnie Synektik Pharma) w wysokości 7,3 mln zł oraz zmiana sposobu rozpoznawania kosztów związanych z pracami badawczo-rozwojowymi i jej negatywny wpływ na wyniki I półrocza 2018 r. (-0,99 mln zł). Eliminując jednorazowe transakcje powtarzalne, całkowite dochody netto w badanym okresie wzrosły o 7,6 mln zł, do 10,1 mln zł.

Suma bilansowa Grupy SYNEKTIK SA na 31 marca 2019 r. wyniosła 121,7 mln zł, wobec 102,8 mln zł na 31 marca 2018 r. (wzrost o 18%). Po stronie aktywów największy wzrost odnotowało w pozycji środki pieniężne (563%), o czym przesądziły wysokie dodatnie przepływy operacyjne Grupy. Zobowiązania Grupy wzrosły o 24,6%, na co kluczowy wpływ miał m.in. blisko 80% wzrost zobowiązań handlowych, wynikający m.in. ze wzrostu skali działalności.

W analizowanym okresie Grupa SYNEKTIK SA odnotowała 9,7 mln zł dodatnich przepływów pieniężnych, o czym przesądziły wysokie dodatnie przepływy z działalności operacyjnej (15,7 mln zł), osiągnięte m.in. dzięki wzrostowej skali prowadzonej działalności operacyjnej i realizowanego na niej zysku.

Sytuację finansową Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA na koniec marca 2019 roku ilustrują zaprezentowane poniżej wskaźniki finansowe.

Tabela nr 2: Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA

Wskaźniki finansowe	1.10.2018- 31.03.2019	1.10.2017- 31.03.2018
Wskaźnik rentowności operacyjnej	14,20%	24,95% ⁽¹⁾
Wskaźnik rentowności EBITDA	17,34%	29,82% ⁽¹⁾
Wskaźnik rentowności EBITDA znormalizowanej	18,04%	13,42%
Wskaźnik rentowności netto	10,69%	23,08% ⁽¹⁾
Rentowność aktywów (ROA)	7,45%	9,52%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	12,92%	15,93%
Wskaźnik płynności ogólnej	1,18	1,22
Wskaźnik płynności szybkiej	1,06	0,98
Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach)	31,11	65,35
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	56,00	56,78
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	0,86	0,78
Wskaźnik zadłużenie ogólne	0,42	0,40
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,14	0,21
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,28	0,19
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	0,73	0,67
Wartość księgowa na akcję	8,23	7,21
Wartość zysk na akcję (EPS)	1,06	1,15

(1) Wskaźniki obejmują zysk z okazjonalnego nabycia.

Objaśnienia wskaźników:

- a) rentowność operacyjna – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży
- b) rentowność EBITDA – wynik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) / przychody ze sprzedaży
- c) rentowność EBITDA znormalizowana – wynik EBITDA znormalizowany (EBITDA skorygowana o wynik na jednorazowych transakcjach i koszty prac rozwojowych) / przychody ze sprzedaży
- d) rentowność netto – zysk netto/ przychody ze sprzedaży
- e) rentowność kapitałów własnych (ROE) – zysk netto/ kapitały własne
- f) wskaźnik płynności I – aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe
- g) wskaźnik płynności II – (aktywa obrotowe - zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe
- h) wskaźnik rotacji należności – należności handlowe (z kontraktami)/przychody ze sprzedaży x180

Śródroczne sprawozdanie z działalności SYNEKTIK SA i Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA

- i) wskaźnik rotacji zobowiązań – zobowiązania handlowe (z kontraktami) i inwestycyjne/ koszty operacyjne x180
- j) wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym – kapitał własny/ majątek trwały
- k) wskaźnik zadłużenie ogólnego – zobowiązania ogółem/ aktywa razem
- l) wskaźnik zadłużenia długoterminowego – zobowiązania długoterminowe/ pasywa razem
- m) wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – zobowiązania krótkoterminowe/ pasywa razem
- n) wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego – zobowiązania razem/ kapitał własny
- o) wartość księgową na akcję – kapitał własny/ liczba akcji na koniec roku
- p) wartość zysku na akcję – zysk netto/ średnia ważona liczba akcji w okresie

W I półroczu 2018 roku finansowym Grupa SYNEKTIK odnotowała wzrost rentowności z powtarzalnej działalności operacyjnej (wzrost marży znormalizowanej EBITDA o 4,6 pp.), na co kluczowy wpływ miały dynamiczny wzrost skali prowadzonej działalności, zmiana portfolio oferowanych produktów w segmencie sprzedaży sprzętu medycznego oraz dyscyplina kosztowa, pozwalająca na utrzymanie wzrostu kosztów sprzedaży i zarządu istotnie poniżej dynamiki wzrostu sprzedaży. Na spadek rentowności operacyjnej i netto wpływ miały wydarzenia jednorazowe.

Sytuacja płynnościowa Grupy utrzymuje się na stabilnym, bezpiecznym poziomie. Wzrost wskaźnika zobowiązań do kapitału własnego w analizowanym okresie był spowodowany okresowym wzrostem zobowiązań handlowych, przy spadku zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

**Śródroczne sprawozdanie z działalności SYNEKTIK SA
i Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA**

3.2. Prezentacja podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych jednostki dominującej

Podstawowe dane finansowe i wskaźniki SYNEKTIK S.A. za okres sprawozdawczy 1.10.2018-31.03.2019 zawarte są w poniższych tabelach.

Tabela nr 3: Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe SYNEKTIK SA

Wyszczególnienie (dane w PLN)	1.10.2018- 31.03.2019	1.10.2017- 31.03.2018	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	75 906 103	35 137 100	40 769 002	116,03%
Koszty sprzedaży i zarządu	(4 583 836)	(3 678 789)	(905 047)	24,60%
Koszty prac rozwojowych	(4 529 765)	(2 942 102)	(1 587 663)	53,96%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	11 168 753	2 046 363	9 122 390	445,79%
EBITDA*	13 059 391	3 916 241	9 143 151	233,47%
EBITDA znormalizowana**	13 701 833	4 325 922	9 375 912	216,74%
Całkowite dochody ogółem	8 799 683	1 691 163	7 108 519	420,33%
Wyszczególnienie (dane w PLN)	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Aktywa razem	89 576 389	67 620 318	21 956 071	32,47%
Aktywa trwałe	55 388 263	52 977 705	2 410 558	4,55%
Wartości niematerialne i prawne	15 839 668	14 363 772	1 475 896	10,28%
Rzeczowe aktywa trwałe	28 428 384	31 042 097	(2 613 714)	-8,42%
Aktywa obrotowe	34 188 126	14 642 613	19 545 513	133,48%
Zapasy	3 450 497	4 290 562	(840 065)	-19,58%
Należności krótkoterminowe	14 786 603	8 640 350	6 146 253	71,13%
Środki pieniężne	14 083 749	1 564 146	12 519 603	800,41%
Wyszczególnienie (dane w PLN)	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Kapitały i zobowiązania razem	89 576 389	67 620 318	21 956 071	32,47%
Kapitały własne	55 381 598	49 675 282	5 706 316	11,49%
Zobowiązania razem	34 194 791	17 945 036	16 249 755	90,55%
Zobowiązania długoterminowe	9 246 896	6 216 431	3 030 465	48,75%
w tym długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	24 947 895	11 728 606	13 219 290	112,71%
w tym krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	3 002 548	(3 002 548)	-100,00%
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	22 967 912	6 832 438	16 135 474	236,16%
Wyszczególnienie (dane w PLN)	1.10.2018- 31.03.2019	1.10.2017- 31.03.2018	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przepływy netto z działalności operacyjnej	13 538 733	2 265 821	11 272 912	497,52%
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(2 719 013)	(750 236)	(1 968 777)	262,42%
Przepływy netto z działalności finansowej	(1 038 173)	(5 840 080)	4 801 907	-82,22%
Przepływy pieniężne netto	9 781 547	(4 324 494)	14 106 042	-326,19%

*zysk operacyjny przed amortyzacją

**zysk operacyjny przed amortyzacją skorygowany o wynik na jednorazowych transakcjach i koszty prac rozwojowych

Śródroczne sprawozdanie z działalności SYNEKTIK SA i Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA

Sytuację finansową SYNEKTIK S.A. na koniec marca 2019 roku ilustrują zaprezentowane poniżej wskaźniki finansowe.

Tabela nr 4: Jednostkowe wskaźniki finansowe SYNEKTIK SA

Wskaźniki finansowe	1.10.2018- 31.03.2019	1.10.2017- 31.03.2018
Wskaźnik rentowności operacyjnej	14,71%	5,82%
Wskaźnik rentowności EBITDA	17,20%	11,15%
Wskaźnik rentowności EBITDA znormalizowanej	18,05%	12,31%
Wskaźnik rentowności netto	11,59%	4,81%
Rentowność aktywów (ROA)	9,82%	2,50%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	15,89%	3,40%
Wskaźnik płynności ogólnej	1,37	1,25
Wskaźnik płynności szybkiej	1,23	0,88
Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach)	27,41	42,96
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	55,69	28,74
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	1,00	0,94
Wskaźnik zadłużenie ogólne	0,38	0,27
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,10	0,09
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,28	0,17
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	0,62	0,36
Wartość księgowa na akcję	6,49	5,82
Wartość zysk na akcję (EPS)	1,03	0,20

Objaśnienia wskaźników są identyczne jak w tabeli nr 2.

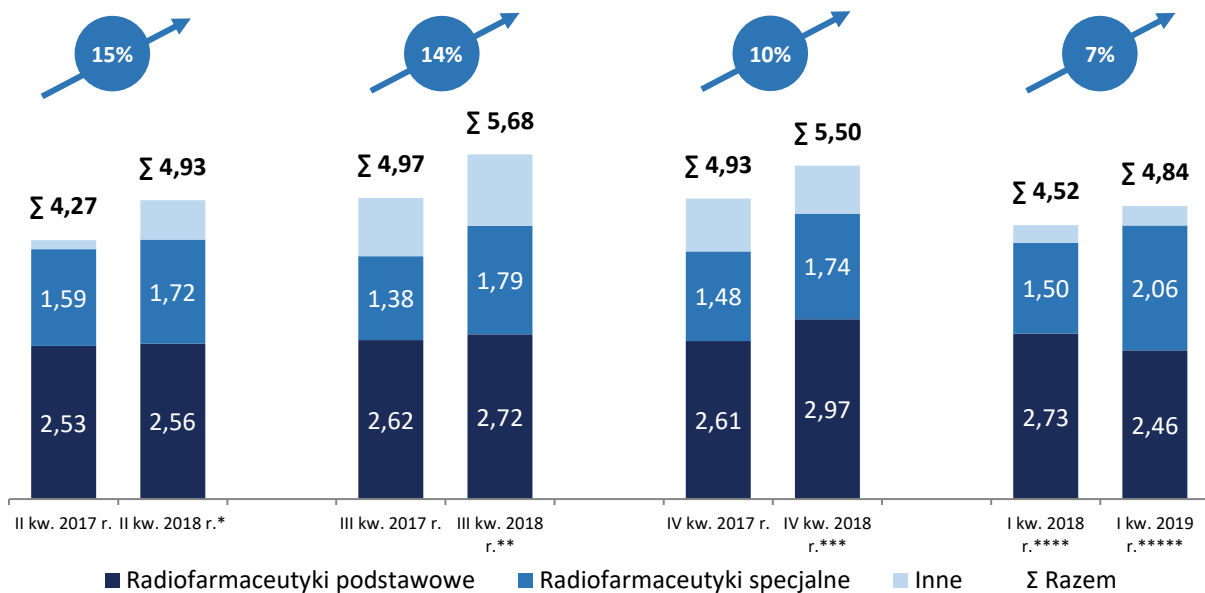
3.3. Zwięzły opis dokonań Grupy Kapitałowej

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa koncentrowała aktywność operacyjną w następujących obszarach:

I. Radiofarmacja – rozwój działalności, zakończenie II fazy badań klinicznych kardioznacznika

W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa kontynuowała realizację strategii rozwoju segmentu radiofarmacji, kładąc szczególny nacisk na optymalizację procesów produkcyjnych oraz rentowność produkcji. W II kwartale roku finansowego 2018/2019 (I kw. 2019 roku kalendarzowego) Grupa Kapitałowa odnotowała 7% wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie radiofarmaceutyków w porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku kalendarzowego, do 4,84 mln PLN (po eliminacji transakcji wewnątrzgrupowych). Na wzrost przychodów segmentu złożyła się rekordowa sprzedaż radiofarmaceutyków specjalnych, która zwiększyła się r/r o 37%, do 2,06 mln zł, przy niższej sprzedaży radiofarmaceutyków podstawowych.

Przychody ze sprzedaży radiofarmaceutyków (mln zł)



* VI kw. roku obrotowego 2017/2018 ** VII kw. roku obrotowego 2017/2018 *** I kw. roku obrotowego 2018/2019
**** V kw. roku obrotowego 2017/2018 ***** II kw. roku obrotowego 2018/2019

W analizowanym okresie kontynuowano prace nad optymalnym wykorzystaniem mocy produkcyjnych Grupy, jak również poszerzeniem portfolio oferowanych produktów. W II kw. Grupa kontynuowała przygotowania do uruchomienia produkcji i dystrybucji na polskim rynku innowacyjnego radiofarmaceutyku Axumin® w Polsce, służącego do diagnostyki PET nowotworu prostaty. Zgodnie z realizowanym harmonogramem start aktywnej komercjalizacji produktu rozpocznie się w II połowie 2019 roku kalendarzowego.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa Synektik sfinalizowała drugą fazę badań klinicznych nad kardioznacznikiem – radiofarmaceutykiem wykorzystywanym do diagnostyki perfuzji mięśnia sercowego (MPI). W kwietniu br. zakończony został okres obserwacji (tzw. follow-up) ostatniej grupy pacjentów, którym podano kardioznacznik. W toku przeprowadzonych badań nie odnotowano niepożądanych zdarzeń w związku z produktem badanym. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, podmiot realizujący badania kliniczne na zlecenie Spółki prowadził prace nad opracowaniem raportu z badań, niezbędnego dla podjęcia decyzji ws. dalszych prac rozwojowych w ramach projektu. Harmonogram prac nad raportem przewiduje jego ukończenie do końca czerwca 2019 roku.

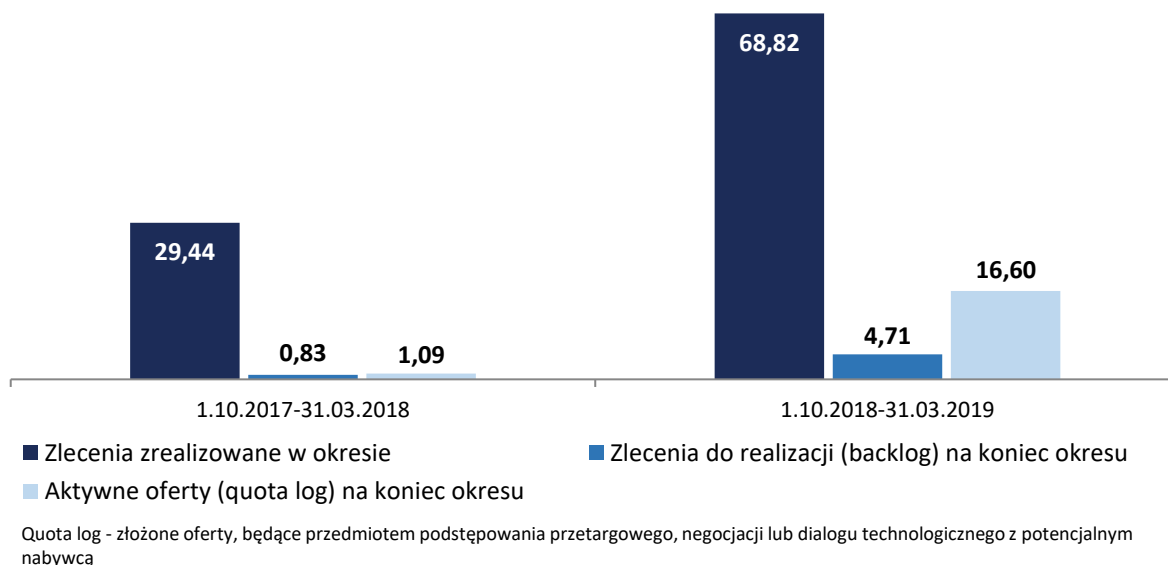
II. Sprzedaż urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych – wzrost sprzedaży

I półrocze roku finansowego 2018 stało pod znakiem wysokiej sprzedaży związanej z realizacją kontraktów i zleceń na dostawy sprzętu medycznego, oprogramowania i usług pozyskanych przez Grupę Synektik w analizowanym okresie oraz wcześniejszych kwartałach, jak również budowy portfela zamówień na kolejne kwartały. Przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży sprzętu medycznego i rozwiązań IT oraz świadczenia usług serwisowych i pomiarowych w analizowanym okresie wyniosły 74,47 mln PLN i były o 126% wyższe od przychodów ze sprzedaży analogicznego okresu 2017 roku finansowego. O skokowym wzroście przychodów przesądziła ekspansja Grupy w segmencie dostaw sprzętu do terapii, jak również dobra koniunktura na rynku, stymulowana zarówno ogólną sytuacją gospodarczą w kraju jak i efektywniejszą utylizacją środków wspólnotowych przeznaczonych na inwestycje w sprzęt medyczny.

Kluczowy wpływ na jakość wyników segmentu za analizowany okres miała realizacja planu sprzedaży na polskim rynku systemu robotycznego da Vinci®. W analizowanym okresie zrealizowano dostawy czterech systemów, które trafiły odpowiednio do dwóch publicznych ośrodków: Wielkopolskiego Centrum Onkologii w Poznaniu

i Wojewódzkiego Szpitala im. Jędrzeja Śniadeckiego w Białymstoku oraz dwóch ośrodków prywatnych: Szpitala Medicover w Warszawie oraz do Szpitala na Klinach w Krakowie.

Sprzedaż sprzętu medycznego, zlecenia do realizacji i aktywne oferty (mln zł)



Na koniec marca 2019 r. wartość pozyskanych, a niezrealizowanych (nierozliczonych) kontraktów na dostawę sprzętu i rozwiązań IT wyniosła 4,71 mln PLN, wobec 0,83 mln PLN rok wcześniej, a wartość aktywnych ofert wyniosła 16,60 mln PLN, wobec 1,09 mln PLN na koniec marca 2018 r.

Mając na uwadze sezonowość sprzedaży sprzętu medycznego, związaną z cyklem wydatkowania środków inwestycyjnych na rynku ochrony zdrowia, w ocenie Zarządu Spółki zrealizowana w minionym półroczu sprzedaż może odpowiadać za większość przychodów segmentu w bieżącym roku finansowym. Równocześnie w ocenie Zarządu, opartej zarówno o posiadany backlog zleceń oraz wartość aktywnych ofert na koniec marca 2019 r., jak również o zauważalnie rosnący popyt na oferowany przez Synektik sprzęt medyczny, rozwiązania IT i usługi, Spółka ma potencjał dla dalszego istotnego wzrostu (r/r) przychodów segmentu w drugiej połowie 2018 roku finansowego.

4. STRATEGIA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

W dniu 31.01.2017 roku Zarząd Spółki przyjął i opublikował Strategię Rozwoju Grupy Kapitałowej („Strategia”) na lata 2017-2021 (<https://www.synektik.com.pl/pl/centrum-inwestora/strategia-2017-2021>).

Spółka planuje wykorzystanie zdobytych kompetencji z zakresu inteligentnych, innowacyjnych technologii oraz skoncentrowanie się na trzech kluczowych, charakteryzujących się największym potencjałem komercyjnym dziedzinach medycznych: onkologii, kardiologii i neurologii. Jednocześnie Synektik zapowiada rozszerzenie pola działalności z obszaru diagnostyki na obszar terapii, w którym koncentrują się największe wydatki z zakresu ochrony zdrowia. Istotnym elementem strategii jest oczekiwana komercjalizacja kardioznacznika, innowacyjnego, charakteryzującego się globalnym potencjałem radiofarmaceutyku do diagnostyki chorób serca.

Główne cele operacyjne Strategii:

1. umocnienie Grupy Synektik na pozycji lidera polskiego rynku dystrybucji urządzeń diagnostycznych oraz produkcji radiofarmaceutyków,
2. istotne zwiększenie zasięgu geograficznego działalności na wszystkich polach – od krajowego (dystrybucja urządzeń diagnostycznych i do terapii), przez regionalne (produkcja radiofarmaceutyków) i obejmujące całą Europę (systemy IT oraz usługi), po globalne (innowacyjny kardioznacznik),

3. uruchomienie całkiem nowych strumieni przychodów, z których na szczególną uwagę zasługują:
 - 3.1. współpraca z nowymi grupami odbiorców, jakimi są oddziały onkologiczne, kardiologiczne i neurologiczne w krajowych jednostkach medycznych
 - 3.2. komercjalizacja innowacyjnego kardioznacznika

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa Synektik SA realizowała wszystkie cele operacyjne przyjęte w Strategii, których efekty są widoczne we wzroście sprzedaży, wejściu w nowe obszary medyczne oraz prowadzonych pracach rozwojowych nad nowymi radiofarmaceutykami i rozwiązaniami informatycznymi.

Perspektywy rozwoju

W opinii Zarządu kluczowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie najbliższych kwartałów to:

1. dalsza realizacja kluczowych założeń Strategii Rozwoju Grupy na lata 2017-2021,
2. oczekiwany wzrost sprzedaży sprzętu medycznego, usług IT i serwisowych, stymulowany m.in. poszerzeniem oferty Grupy o sprzęt stosowany w terapii (w tym o system robotyki chirurgicznej da Vinci®) oraz wzrostem inwestycji segmentu publicznej ochrony zdrowia w sprzęt medyczny związanym z wydatkowaniem środków unijnych w ramach perspektywy finansowej na lata 2014-2020,
3. rozwój sprzedaży krajowej radiofarmaceutyków osiągnięty dzięki umocnieniu pozycji Grupy na rynku w drodze akwizycji Monrol Polska, planowanemu poszerzeniu portfela radiofarmaceutyków oferowanych przez Grupę o nowe produkty (m.in. Axumin® i FET), jak również dzięki organicznemu rozwojowi rynku,
4. oczekiwany wzrost rentowności segmentu radiofarmaceutyków, związany z ograniczeniem konkurencji na rynku krajowym oraz rosnącym popytem na radiofarmaceutyki,
5. wzrost eksportu radiofarmaceutyków specjalnych na rynki ościenne,
6. rozwój działalności Centrum Badań Klinicznych, realizującej badania kliniczne na rzecz podmiotów trzecich, badania kliniczne związane z produktem kardiologicznym oraz prace rozwojowe dotyczące produktów onkologicznych,
7. rozpoczęcie trzeciej fazy badań klinicznych kardioznacznika.

W ocenie Zarządu Spółki realizacja Strategii Rozwoju w połączeniu z istotnymi zmianami otoczenia rynkowego doprowadzi do:

- istotnego zwiększenia przychodów ze sprzedaży,
- wzrostu zyskowności i efektywności zaangażowanego kapitału,
- istotnego wzrostu wartości Spółki.

5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY GRUPY OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest sprzedaż specjalistycznego sprzętu medycznego, wspomagającego go oprogramowania oraz powiązanych z tym usług serwisowo-pomiarowych, jak również produkcja radiofarmaceutyków. Ponadto Grupa Kapitałowa prowadzi badania i prace rozwojowe nad nowymi radiofarmaceutykami w ramach Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz Centrum Badań Klinicznych.

Podstawowe produkty i usługi Grupy Kapitałowej prowadzone są w następujących segmentach działalności:

1. Sprzedaż sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych wraz z działalnością usługową, w tym:
 - a. Sprzedaż sprzętu medycznego stosowanego w radiologii i terapii oraz w medycynie nuklearnej
Grupa prowadzi działalność handlową w obszarze sprzedaży sprzętu medycznego do radiologii obrazowej (produkowanego m.in. przez Philips, Canon, Fuji, Agfa), urządzeń do terapii (Intuitive Surgical, Carl Zeiss, Theraclion, Eckert&Ziegler, Capnomed), wstrzykiwaczy kontrastu wraz z materiałami zużywalnymi (Medtron) oraz sprzętu i wyposażenia stosowanego w medycynie nuklearnej (głównie produkcji firmy Comecer). W ramach tej działalności Grupa dokonuje

Śródroczne sprawozdanie z działalności SYNEKTIK SA i Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA

kompleksowej dostawy sprzętu, połączonej z przygotowaniem niezbędnych pomieszczeń, instalacją urządzeń oraz szkoleniem personelu.

b. Rozwiązania informatyczne

Grupa posiada własne rozwiązania informatyczne w zakresie archiwizacji, dystrybucji, prezentacji i przetwarzania obrazów radiologicznych oraz danych administracyjnych, do których licencje oferuje publicznym i prywatnym placówkom medycznym oraz spółkom informatycznym, wdrażającym systemy zarządzania placówkami medycznymi HIS (Hospital Information System). Czołowym, autorskim produktem oferowanym przez Synektik jest system informatyczny ArPACS, która dzięki modułowej konstrukcji pozwala na dużą elastyczność i dopasowanie rozwiązania do indywidualnych potrzeb klientów. Jednym z modułów aplikacji jest lekarska stacja diagnostyczna ArView, służąca do wykonywania oceny badań obrazowych z zaawansowanymi funkcjami rekonstrukcji.

c. Usługi serwisowo-pomiarowe sprzętu medycznego

Oferta Grupy obejmuje usługi serwisowe wybranych produktów z oferowanego sprzętu medycznego. Testy odbiorcze i specjalistyczne wykonywane są w laboratorium badawczym aparatury do diagnostyki obrazowej prowadzonym przez Podmiot Dominujący, które posiada akredytację Polskiego Centrum Akredytacji.

2. Produkcja i sprzedaż radiofarmaceutyków

Produkcja radiofarmaceutyków wykorzystywanych w diagnostyce onkologicznej, kardiologicznej i neurologicznej prowadzona jest w zakładach produkcyjnych Grupy SYNEKTIK zlokalizowanych w Kielcach, Warszawie i Mszczonowie. Grupa Kapitałowa posiada prawa własności do sześciu produktów radiofarmaceutycznych: Glunektik, Fludeoxyglucose, Fluorocholine, MonFCH, Metaflu i DOPA.

3. Centrum Badawczo-Rozwojowe

Grupa prowadzi badania oraz prace rozwojowe nad nowymi radiofarmaceutykami w ramach Centrum Badawczo-Rozwojowego (CBR) i Centrum Badań Klinicznych. W CBR realizowane są również projekty usprawniające procesy produkcyjne i poprawiające jakość istniejących już wyrobów stosowanych w diagnostyce PET. Ośrodek współpracuje z uczelniami, instytucjami badawczymi oraz przedsiębiorcami działającymi w branży radiofarmaceutycznej w Polsce i zagranicą.

Strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA według wartości przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 8: Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA za okres 1.10.2018-31.03.2019 oraz okres porównywalny

Segment działalności (dane w PLN)	1.10.2018-31.03.2019	1.10.2017-31.03.2018	Zmiana w PLN	Zmiana w %	Udział w %
Sprzęt diagnostyczny i IT	74 472 739	32 958 954	41 513 785	125,96%	87,9%
Produkcja radiofarmaceutyków	10 287 682	9 474 159	813 522	8,59%	12,1%
Centrum Badawczo - Rozwojowe	-	-	-	0,00%	0,0%
Razem przychody ze sprzedaży	84 760 420	42 433 113	42 327 307	99,75%	100,0%

W strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. za okres od 1.10.2018 do 31.03.2019 roku dominuje segment sprzedaży sprzętu diagnostycznego i IT, który stanowi prawie 88% wartości sprzedaży ogółem. Dynamika sprzedaży w/w segmencie operacyjnym w badanym okresie wyniosła 125,9%. Drugim pod względem udziału w przychodach Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA jest segment produkcji radiofarmaceutyków, odpowiadający za 12% obrotów, który odnotował blisko 9% wzrost sprzedaży.

Prezentacja segmentów operacyjnych znajduje się w Nocie nr 5 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA.

6. ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH CHARAKTER, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

W okresie 1.10.2018-31.03.2019 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto i przepływy pieniężne Grupy.

7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO ŚRÓDROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Działalność Grupy Kapitałowej charakteryzuje się istotnym zjawiskiem sezonowości sprzedaży. Sezonowość tę można dostrzec głównie w przychodach generowanych w segmencie sprzedaży sprzętu medycznego oraz rozwiązań informatycznych. Wynika to ze sposobu realizacji założonych budżetów przez publiczne instytucje ochrony zdrowia, które aktywnie wydatkują środki własne pod koniec danego roku budżetowego. Sezonowość sprzedaży jest typowym zjawiskiem na rynkach, na których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność. W konsekwencji większość przychodów ze sprzedaży Grupa uzyskuje w drugiej połowie roku, a szczególnie w ostatnim kwartale kalendarzowym.

Mając na uwadze sezonowość sprzedaży sprzętu medycznego, związaną z cyklem wydatkowania środków inwestycyjnych na rynku ochrony zdrowia, w ocenie Zarządu Spółki zrealizowana w minionym półroczu sprzedaż może odpowiadać za większość przychodów segmentu w bieżącym roku finansowym.

Przychody ze sprzedaży radiofarmaceutyków nie wykazują sezonowości.

8. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczą się żadne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności spółek z Grupy SYNEKTIK, które byłyby istotne z punktu widzenia Grupy Kapitałowej.

9. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

SYNEKTIK SA jest Podmiotem Dominującym w Grupie Kapitałowej SYNEKTIK SA.

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. wchodzi następujące podmioty:

- **SYNEKTIK SA** - podmiot dominujący,
- **Synektik Pharma Sp. z o.o.** - podmiot zależny, w 100% kontrolowany przez SYNEKTIK SA.

Ponadto Grupa Kapitałowa posiada jednostkę współzależną **Cyklosfera Sp. z o.o.** (joint venture) - 50% udziałów należy do SYNEKTIK SA.

**Śródroczne sprawozdanie z działalności SYNEKTIK SA
i Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA**

Tabela nr 10: Podmioty powiązane według stanu na dzień 31.03.2019 r.

Nazwa Jednostki	Metoda Wyceny	Siedziba	% posiadanych udziałów/akcji	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Forma kontroli
Synektik Pharma Sp. z o.o.	Cena nabycia	Warszawa	100%	10 050	599 179,13	Pełna kontrola
Cyklosfera Sp. z o.o.	Cena nabycia	Kraków	50%	2 500	1 702 500	Wspólne przedsięwzięcie gospodarcze

Dodatkowe informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych przedstawione są w Nocie nr 46 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji

Transakcje z podmiotami powiązanyimi przedstawione zostały w Nocie nr 24 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Z podmiotami powiązanyimi nie zawierano transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

11. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

W okresie 1.10.2018-31.03.2019 Grupa Kapitałowa nie dokonywała istotnych zmian w zakresie źródeł finansowania.

Specyfikacja kredytów i pożyczek na dzień 31.03.2019 roku została przedstawiona w Nocie nr 17 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

12. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

W dniu 6 grudnia 2018 roku SYNEKTIK SA podpisał umowę pożyczki z Panią Małgorzatą Kozanecką w kwocie 1 585 000 PLN, z oprocentowaniem stałym w skali roku, z terminem spłaty do dnia 30 września 2019 roku. Oprocentowanie umowy jest na warunkach rynkowych. Stan pożyczki wraz ze skapitalizowanymi odsetkami przedstawiono w Nocie nr 42 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

13. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

W okresie 01.10.2018-31.03.2019 r. Spółka, ani żadna z jednostek od niego zależnych, nie udzieliły poręczeń kredytów lub pożyczek, ani gwarancji, jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o łączną wartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W okresie 01.10.2018-31.03.2019 r. Spółka, ani żadna z jednostek od niego zależnych, nie otrzymały poręczeń kredytów lub pożyczek, ani gwarancji, od jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu o łączną wartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Na dzień 31.03.2019 r. w banku BGŻ BNP Paribas S.A. (dawniej Raiffeisen Bank Polska SA) suma uzyskanych przez Grupę Kapitałową SYNEKTIK SA gwarancji bankowych wynosi 1 785 705,52 PLN.

14. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OCENY REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ

W okresie od 1 października 2018 roku do 31 marca 2019 roku nie wystąpiły inne okoliczności mogące w istotny sposób wpływać na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej czy na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej, lub które mogłyby zagrozić jej zdolności do wywiązywania się z zobowiązań.

15. PROGNOZY FINANSOWE

Nie publikowano prognoz finansowych na rok finansowy 2018.

16. WSKAZANIA CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU SPÓŁKI BĘDĘ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W opinii Zarządu podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie najbliższych kwartałów to:

1. umocnienie pozycji Grupy Kapitałowej jako czołowego producenta i dostawcy radiofarmaceutyków w Polsce dzięki rozwojowi organicznemu, akwizycji Monrol Poland Ltd Sp. z o.o. (obecna nazwa Synektik Pharma Sp. z o.o.) oraz poszerzeniu oferty o nowe radiofarmaceutyki (Axumin® oraz FET),
2. rozwój rynku badań PET/CT związany ze wprowadzoną decyzją Prezesa NFZ z dnia 29 czerwca 2016 roku zmianą zasad kontraktowania i wyceny świadczeń medycznych, w tym wprowadzeniem oddzielnej refundacji badań PET/CT z użyciem radiofarmaceutyków specjalnych (badania PET/CT podzielone na dwie grupy w zależności od kosztu stosowanego radiofarmaceutyku),
3. prowadzone przez Centrum Badawczo-Rozwojowe badania kliniczne związane z produktem kardiologicznym oraz prace rozwojowe dotyczące produktów onkologicznych,
4. rozwój nowych produktów oraz kontynuacja poszerzania zakresu działalności o nowe specjalizacje medyczne: onkologię, kardiologię i neurologię, zgodnie ze Strategią Rozwoju na lata 2017-2021,
5. poszerzenie oferty produktowej w obszarze sprzętu medycznego i rozwiązań IT (m.in. roboty medyczne, autorskie rozwiązanie rozwijane w ramach platformy Evolution),
6. wydatkowanie środków unijnych w ramach perspektywy finansowej na lata 2014-2020 przeznaczonych na zakup aparatury medycznej i podwyższenie standardów ochrony zdrowia.

W ocenie Zarządu Spółki Dominującej realizacja Strategii Rozwoju na lata 2017-2021 w połączeniu z istotnymi zmianami otoczenia rynkowego doprowadzi do:

- istotnego zwiększenia przychodów ze sprzedaży,
- wzrostu zyskowności i efektywności zaangażowanego kapitału,
- istotnego wzrostu wartości Grupy Kapitałowej.

17. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ O ZASADACH SPRAWOZDAWCZOŚCI

Zgodnie z § 68 ust. 1 pkt 4 oraz z § 69 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd SYNEKTIK SA oświadcza, że:

- zgodnie z jego najlepszą wiedzą, półroczne sprawozdania finansowe (skonsolidowane i jednostkowe) za okres od 1 października 2018 do 31 marca 2019 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki oraz Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA,

- niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej za rok okres od 1 października 2018 do 31 marca 2019 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis rozpoznanych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd:

Cezary Kozanecki
Prezes Zarządu

Dariusz Korecki
Wiceprezes Zarządu

Artur Ostrowski
Członek Zarządu

Warszawa, 19 czerwca 2019 roku